



MONTESOL S.A.



Guayaquil - Ecuador

INMOBILIARIA MONTESOL S.A.

Chile 512 y 10 de Agosto

Telefax: 593-4-2323335

E mail: ebruzzone@hotelcontinental.com.ec

P.O.Box: 09-01-4510

R.U.C.: 0991321802001

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL

17 de Marzo del 2004

Junta General de Accionistas
Inmobiliaria Montesol S. A.
Ciudad

En cumplimiento con las disposiciones estatutarias presento a ustedes el informe anual de las actividades del ejercicio económico del 2003.

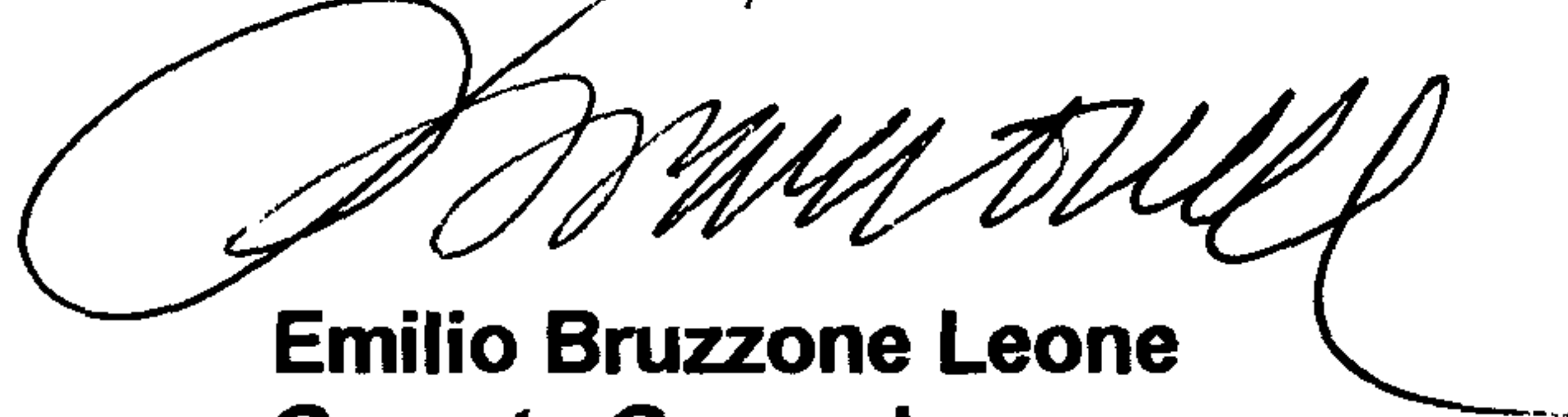
Durante el año 2003 se mantiene con crisis crónica en sus sectores productivos, sin crédito, caótico y convulsionado por actos de deshonestidad de toda índole. El grado de inseguridad e injusticia se ahonda, convirtiendo al país en un sitio no elegible para realizar inversiones de la magnitud que requiere nuestro proyecto.

Estos aspectos anotados en líneas anteriores han sido motivo que los planes de expansión de nuestro proyecto, se mantengan en suspenso.

El costo neto de mantenimiento de la compañía en el año 2003, totalizó US\$12.124 de los cuales US\$8.655 corresponde al pago de impuestos, servicios administrativos y otros US\$1.967, financieros US\$1.265, mantenimiento de la propiedad US\$861 e ingresos financieros US\$624.

En el 2003 la compañía cumplió con las obligaciones societarias, fiscales, municipales y otras.

Atentamente,



Emilio Bruzzone Leone
Gerente General

